

08.5

Accionistas



La comunicación transparente y fluida con nuestros inversores y accionistas resulta clave para lograr una relación de confianza

Abengoa apuesta por una estrategia empresarial de **generación de valor a largo plazo**. En un entorno tan complejo como el actual, con una situación de crisis en algunos de los mercados y geografías donde Abengoa opera, la diversificación de las fuentes de financiación es clave para conseguir una estructura de capital flexible que siga permitiendo a la compañía continuar con su plan de I+D+i y seguir generando valor a largo plazo a través de soluciones tecnológicas innovadoras para el desarrollo sostenible.

Abengoa basa la relación con sus accionistas en la búsqueda y el desarrollo de **enfoques dinámicos, innovadores y exhaustivos** que permitan anticiparse a los acontecimientos, y en la transparencia, pilar fundamental de sus comunicaciones que sustenta una relación basada en la **confianza**.



### Estructura accionarial

Abengoa es una empresa cotizada que tiene un capital social de 90.143.938,83 €<sup>1</sup> representado por 538.062.690 acciones, íntegramente suscritas y desembolsadas, pertenecientes a dos clases distintas<sup>2</sup>:

- 85.619.507 acciones pertenecientes a la clase A, de 1 € de valor nominal cada una, que confieren individualmente cien votos y que son acciones ordinarias de la sociedad.
- 452.443.183 acciones pertenecientes a la clase B, de 0,01 € de valor nominal cada una, que confieren individualmente un voto y que son acciones con los derechos económicos privilegiados establecidos en el artículo 8 de los estatutos de la sociedad.

Nota 1: el 26 de diciembre de 2012 fue la fecha de la última modificación del capital social de Abengoa.

Nota 2: las acciones de las clases A y B están admitidas a negociación oficial en las Bolsas de Valores de Madrid y Barcelona y en el Sistema de Interconexión Bursátil Español (mercado continuo). Las acciones de la clase A están admitidas a negociación desde el 29 de noviembre de 1996 y las de la clase B, desde el 25 de octubre de 2012.

2012 ha sido el octavo año consecutivo en el que el dividendo bruto repartido por la compañía a sus accionistas se ha visto incrementado, alcanzando en esta ocasión los 0,35 € por acción.

Como referencia histórica, desde la salida a bolsa de Abengoa el 29 de noviembre de 1996 los títulos de la compañía se han revalorizado un 425 %. Durante este mismo periodo de tiempo el selectivo Ibex 35 se ha revalorizado un 84 %.

## Crecimiento continuo a través de la tecnología

A través del plan estratégico de la compañía se han detectado **múltiples oportunidades para potenciar el crecimiento de la organización** que permitirán seguir generando valor para todos sus accionistas. Pero para desarrollar estas oportunidades es necesario contar con la mayor flexibilidad financiera posible, con la estructura de capital adecuada y estar presentes en los mayores mercados de capital del mundo, de tal forma que Abengoa pueda captar y desarrollar todo el potencial de su plan estratégico.

Abengoa ha desarrollado un **modelo de negocio cimentado en una estrategia de crecimiento**. En este modelo, la tecnología es el primer paso para generar valor a lo largo de las distintas líneas de negocio y la principal herramienta para continuar perfeccionando las capacidades en ingeniería y seguir desarrollando y liderando los mercados en los que la organización está presente.

Gracias a este modelo la compañía puede ofrecer un amplio catálogo de servicios y productos en los sectores de medioambiente y energía, y ha desarrollado la habilidad para completar proyectos llave en mano bajo un régimen concesional, además de servicios de operación y mantenimiento, añadiendo valor y diversificando el modelo de negocio.

Adicionalmente, Abengoa está intensificando sus esfuerzos para ampliar su presencia internacional y seguir creciendo en nuevos mercados donde poder continuar implementando un modelo de negocio integrado y detectando nuevas oportunidades.

En el 2000 Abengoa comenzó un proceso de transformación marcado por la diversificación a través de la inversión en activos de tipo concesional con objeto de conseguir una mayor recurrencia de los flujos de caja impulsando el crecimiento y la expansión geográfica. El objetivo final de este proceso es hacer de Abengoa una compañía mucho más global, con una mayor recurrencia de ingresos, con menores requerimientos de inversión y con una cartera de activos madura que generará grandes oportunidades de rotación.

## Flexibilidad financiera y compromiso a largo plazo

Continuando con la implementación exitosa de la estrategia de la compañía, en 2012 se consiguieron dos objetivos claves.

En un entorno extremadamente complejo **la flexibilidad financiera** para acceder a los mercados de renta variable o fija resulta esencial. Esto se puede conseguir mediante una optimización del balance, equilibrando la organización del negocio con el origen de su financiación, desarrollando la base de inversores para tener acceso a mercados de capital más estables y profundos, y, en última instancia, **diversificando la estructura de financiación de la compañía** hacia una fuente más competitiva y global.

Además, teniendo en cuenta el ciclo de vida del modelo de negocio de Abengoa, su potencial y el apoyo que requieren los planes de I+D de la compañía, es fundamental contar con un **accionista estable, comprometido con la estrategia de la organización** y que apoye las decisiones de largo plazo.

Para poder desarrollar ambos objetivos el **Consejo de Administración** acordó el 30 de septiembre de 2012 presentar a los accionistas una propuesta de **modificación de la estructura del accionariado** mediante un **desglose de títulos**: cada acción de clase A fue sustituida por una acción de clase A y cuatro de clase B, y cada acción de clase B, de las existentes en dicha fecha, por cinco de clase B.

Tenemos un modelo de negocio cimentado en el crecimiento estratégico y en la tecnología

Una vez efectuado el desglose se abrieron unas ventas de conversión, definidas a lo largo de los próximos cinco años, donde cada accionista decidió, de forma voluntaria, si quería convertir su acción A en una B, y por tanto beneficiarse de un instrumento más líquido, o por el contrario mantener su derecho de voto y conservar su acción A.

Como paso final de este proceso, está previsto que comiencen los trámites para cotizar las acciones B en los mercados español y estadounidense a lo largo del primer trimestre de 2013.

Esta operación, que se ha convertido en un punto de inflexión para Abengoa, es ciertamente relevante desde la perspectiva de gobierno corporativo, ya que se han introducido todas las cláusulas necesarias para asegurar la completa **protección del accionista minoritario** hasta recaer en él la decisión última de llevar a cabo la operación.

Además, al incrementarse la flexibilidad financiera de la compañía se podrá poner en marcha el plan estratégico en el entorno macroeconómico actual, asegurando así atractivos retornos para los accionistas.

Actualmente, tras el desglose efectuado, **el 84 % de las acciones de Abengoa ya lo conforman las de clase B**, cuya futura cotización en EEUU, una vez obtenidos todos los permisos, reforzará la visibilidad del negocio de la compañía en el mayor mercado de capitales del mundo, haciendo que la acción de Abengoa sea mucho más accesible a los nuevos inversores.



### Inversores socialmente responsables

Los mercados comienzan a reconocer el valor de aquellas empresas que se comprometen a largo plazo, que apuestan por el desarrollo sostenible y que tienen en cuenta criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo a la hora de desarrollar su actividad.

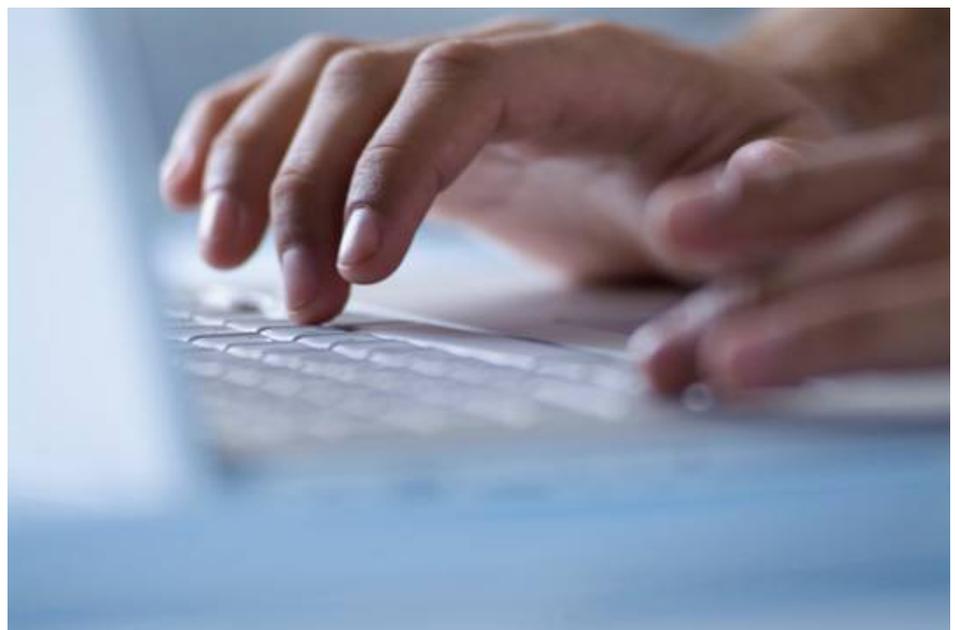
En 2012, **por quinto año consecutivo**, Abengoa revalidó su participación en el índice de sostenibilidad **Financial Times and Stock Exchange (FTSE) 4Good**, referencia para inversores de todo el mundo interesados en identificar a aquellas organizaciones que trabajan en el cumplimiento de los criterios de responsabilidad social, económica y medioambiental en la gestión de su negocio.

En 2012 la compañía obtuvo una **valoración global de 4 sobre 5 en términos absolutos y de 100 sobre 100 respecto a su sector de actividad**.

Esta valoración otorgada por el FTSE se realiza a partir del análisis de la información pública de las empresas y mediante una amplia batería de factores e indicadores de sostenibilidad.

Además, la organización ha participado por quinto año consecutivo en el **Carbon Disclosure Project (CDP)**, coalición formada por 655 inversores institucionales que gestionan activos por valor de 78 B\$ y analiza a más de 3.550 empresas, haciendo público su inventario de Gases de Efecto Invernadero (GEI) y obteniendo una **calificación de 96 puntos sobre 100** en el índice de comunicación de sus políticas de sostenibilidad **Carbon Disclosure Leadership Index** y una **A** (en una escala decreciente de A a E) en su desempeño en el **Carbon Performance Leadership Index**.

La inclusión de Abengoa en este tipo de iniciativas sitúa a la compañía entre los líderes globales en el desarrollo de políticas de gestión medioambiental y frente al cambio climático, los derechos humanos, la gestión de la responsabilidad social laboral, el buen gobierno y la lucha contra la corrupción.



## Canales de comunicación para accionistas e inversores

Para construir una relación de confianza con accionistas e inversores es fundamental mantener una comunicación constante, transparente y fluida con ellos, a través de la cual se les haga partícipes de los objetivos estratégicos de la organización. Por este motivo la compañía ha llevado a cabo el diseño y la implementación de un **programa de comunicación con los mercados financieros, tanto nacionales como internacionales**, con el fin de dar a conocer sus principales magnitudes financieras, las acciones estratégicas más relevantes y los resultados financieros trimestrales.

En este sentido, Abengoa está a la entera disposición de sus grupos de interés para incorporar cualquier propuesta que permita mejorar el servicio prestado. Mientras tanto, la organización continúa **atendiendo a los inversores**, adaptándose a las novedades legislativas, utilizando nuevos canales de comunicación e incorporando a sus servicios los últimos cambios tecnológicos. Con ello se pretende seguir incrementando el valor de la compañía y **garantizar la máxima visibilidad y transparencia en el mercado**.



En 2012 Abengoa participó en un total de **37 presentaciones públicas** (roadshows), nacionales e internacionales, en las que **se atendió personalmente a más de 125 inversores institucionales**. Además, se visitaron los centros financieros más relevantes de **Europa y Estados Unidos**.